



## ATSAKINGO INVESTAVIMO IR TVARUMO RIZIKOS INTEGRAVIMO POLITIKA

### 1. TIKSLAS

Šios atsakingo investavimo ir tvarumo rizikos integravimo politikos (toliau - „Politika“) tikslas – apibrėžti UAB „INVL Asset Management“ (toliau - „Valdymo įmonė“ arba „mes“) požiūrį į tvarumo rizikas ir su jomis susijusių vertės kūrimo galimybes priimant investicinius sprendimus. Politikos tikslas yra nustatyti nuosavų lėšų ir valdomo turto pagrindus, siekiant atsižvelgti į atsakingo investavimo tikslus, atitinkamus įstatymus bei valdymo standartus.

Mes siekiame įtraukti atsakingo investavimo požiūrį ir prisidėti prie visuomenės gerovės bei tvarios plėtros per ESG (aplinkos, socialinių ir valdymo veiksmų) kriterijų integraciją, aktyvų įsitraukimą, neigiamą atranką ir įsipareigojimą laikytis Atsakingo investavimo principų (angl. Principles for Responsible Investment – PRI).

### 2. TAIKYMO SRITIS

Valdymo įmonė valdo įvairias turto klases (pavyzdžiui, akcijas, obligacijas, pinigus ir pinigų ekvivalentus, alternatyvias investicijas) per skirtingas teisinių formų rūšis (pavyzdžiui, pensijų fondus, UCITS fondus, AIF fondus, portfelijų valdymo paslaugą, nuosavas lėšas (toliau - „Fondai“)). Tvarumo rizikos integravimas į sprendimų priėmimo procesą priklauso nuo tam tikro fondo turto, strategijos, investicijos termino. Šios Politikos rekomendacijos yra taikomos visiems esamiems verslo segmentams ir visoms pagrindinėms turto klasėms. Tam tikras fondas gali įgyvendinti papildomus procesus, kad būtų nustatytos, valdomos ir sumažintos ESG rizikos.

### 3. APIBRĖŽTYS

- 3.1. **Tvarumo rizika** – aplinkos, socialinis ar valdymo įvykis ar situacija, kuriai pasireiškus galėtų kilti neigiamas reikšmingas poveikis investicijų vertei, kaip nurodyta sektorių teisės aktuose, Europos Sąjungos direktyvose 2009/65/EB, 2009/138/EB, 2011/61/ES, 2013/36/ES, 2014/65/ES, (ES) 2016/97, (ES) 2016/2341 arba deleguotuosiuose aktuose ir techniniuose reguliavimo standartuose, priimtuose pagal minėtus aktus.
- 3.2. **ESG** – aplinkos, socialiniai ir valdymo veiksniai, pagal kuriuos investuotojai gali išanalizuoti ir įvertinti investiciją, kiek ji pažengusi tvarumo srityje.
- 3.3. **Aplinkos veiksnys** – veiksniai, susiję su gamtos pasauliu. Tai apima atsinaujinančių ir neatsinaujinančių išteklių (pvz., vandens, mineralų, ekosistemų, biologinės įvairovės) naudojimą ir sąveiką su jais.
- 3.4. **Socialinis veiksnys** – veiksniai, kurie daro poveikį žmonių gyvenimui. Tai apima žmogiškojo kapitalo, gyvūnų, vietos bendruomenių ir klientų valdymą.
- 3.5. **Valdymo veiksnys** – veiksniai, kurie įtraukia klausimus, susijusius su šalimis ir (arba) jurisdikcijomis arba yra įprasta praktika sektoriuje, taip pat platesnės suinteresuotųjų subjektų grupės interesus.

### 4. ORGANIZAVIMAS IR VALDYMAS

Šią Politiką patvirtino Valdymo įmonės Valdyba.

Kiekvienas Fondo valdytojas yra atsakingas, kad visose veiklose būtų laikomasi šios Politikos.

Investicijų komitetų nariai ir fondų valdytojai, atsakingi už tam tikro Fondo valdymą, padedami Valdymo įmonės darbuotojų, yra atsakingi už Politikos įgyvendinimą priimant investicinius sprendimus.

### 5. ATSAKINGO INVESTAVIMO PRINCIPAI IR TVARUMO RIZIKOS ĮGYVENDINIMO METODAI

#### 5.1. Atsakingo investavimo principai

Kaip viena iš šalių, pasirašiusių Atsakingo investavimo principų (PRI) iniciatyvas, kuriomis siekiama įtraukti ESG temas į investicinių sprendimų priėmimo ir dalyvavimo praktikas, Valdymo įmonė yra įsipareigojusi vykdyti toliau išdėstytus šešis principus, kuriais siekiama įtraukti ESG klausimus į investavimo analizės ir sprendimų priėmimo procesus:

- 5.1.1. būti aktyviais savininkais ir įtraukti ESG klausimus į Valdymo įmonių dalyvavimo politikas ir praktikas;
- 5.1.2. siekti, kad subjektai, į kuriuos investuoja Fondai, tinkamai atskleistų klausimus, susijusius su ESG;
- 5.1.3. skatinti principų pripažinimą ir įgyvendinimą investicijų valdymo industrijoje;
- 5.1.4. dirbti kartu siekiant padidinti principų įgyvendinimo veiksmingumą;
- 5.1.5. pranešti apie veiklą ir pažangą įgyvendinant principus.

#### 5.2. Įgyvendinimo būdai

Valdymo įmonės tvarumo integracija apima keletą perspektyvų ir metodų, kurie kartu kuria vertę ne tik mūsų investuotojams, bet ir apskritai visuomenei.

Valdymo įmonė tvarumo rizikos valdymui ir šių rizikų integravimui į investicinius sprendimus taiko tris metodus. Šių metodų taikymas gali skirtis atsižvelgiant į turto klasę, fondo strategiją, terminą ir t. t.

##### 5.2.1. Integravimas



Valdymo įmonė papildo tradicinę fundamentalią analizę ESG kriterijais. Investavimo sprendimą priimančias asmuo, vykdydamas savo veiklą, vertina investicinius sprendimus remdamasis investicinio sprendimo atitiktis reikalavimais laikytis ESG arba tvarumo kriterijų. Gali būti taikomi įvairūs metodai, įskaitant, bet neapsiribojant, fundamentaliomis arba kiekybinėmis tvarumo analizėmis, investicijomis į tvarias finansines priemones, klimato optimizavimu, optimizavimu siekiant JT tvarios plėtros tikslų.

#### 5.2.2. Įsitraukimas

Valdymo įmonė skatina suinteresuotųjų subjektų partnerystės ir įsitraukimo galimybes, kurios padeda ESG kriterijų valdymui investicijų valdymo veiklose. Suinteresuotųjų subjektų įsitraukimą laikome pokyčio procesu, kai investuotojai siekia pagerinti investavimo praktikas, turėdami konkretų tikslą. Tai gali būti vykdoma įvairiais būdais, bet dažniausiai tai remiasi ilgalaikiu ir konstruktyviu dialogu.

Įsitraukimo veiklų tikslas yra daryti poveikį investicijoms, į kurias investuoja Valdymo įmonė, siekiant pagerinti jos tvarumo klausimų valdymą, sumažinti ilgalaikes rizikas ir pagerinti ilgalaikius investicinių portfelių finansinius rezultatus.

#### 5.2.3. Neigiama atranka (draudžiamos investicijos)

Neigiamos atrankos metodas yra skirtas išvengti veiklų, kurios gali kelti nevaldomą ir nepriimtą investicinę riziką ir veiklas, kurios laikomos žalingomis visuomenei.

Siekdami atspindėti Valdymo įmonės pobūdį, taikėme trijų pakopų požiūrį į draudžiamas investicijas:

5.2.3.1. grupės nustatytos draudžiamos investicijos – taikomos visam turtui, kurį valdo Valdymo įmonė. Šie apribojimai taikomi investicijoms, kurios neatitinka mūsų atsakingo investavimo įsipareigojimų dėl jų reikšmingo poveikio ESG sritims. Pradinės grupės draudžiamos investicijos yra patvirtintos valdybos lygiu ir šiuo metu yra šios:

- neteisėtos ekonominės veiklos (prekyba narkotikais, prekyba vogtomis prekėmis, kontrabanda, nelegalūs azartiniai lošimai, sukčiavimas ir kt.);
- tarptautinių tvarumo normų pažeidimai (investicijos, kurios daro didelę žalą žmogaus teisių, darbo, aplinkos ir kovos su korupcija sritims);

5.2.3.2. Fondų nustatytos draudžiamos investicijos – Valdymo įmonė valdo atskirus Fondus, kurių kiekvienas savo klientams suteikia skirtingą paslaugų pasiūlą. Dėl teikiamų paslaugų pobūdžio kiekvienas Fondas įgyvendins atsakingo investavimo principus ir atitinkamas atskirtis tinkamiausiu būdu;

5.2.3.3. klientų nustatytos draudžiamos investicijos – mūsų klientai turi skirtingas nuomones ir, be grupės ir fondo nustatytų draudžiamų investicijų, klientai, kuriems teikiama portfelių valdymo paslauga, gali, norėti pašalinti papildomus sektorius iš savo portfelių, remdamiesi savo asmeniniais įsitikinimais ir vertybėmis.

## 6. INTERESŲ KONFLIKTAI

Valdymo įmonė supranta, kad galimi potencialūs arba faktiniai interesų konfliktai gali kilti dėl dalyvavimo ir įsitraukimo investicijose kaip akcininkams. Todėl Valdymo įmonė įgyvendina politikas, kurių tikslas – imtis visų pagrįstų veiksmų, kad būtų išvengta interesų konfliktų. Naujausia interesų konflikto vengimo politikos versija yra paskelbta svetainėje [www.invl.com](http://www.invl.com).

## 7. STEBĖJIMAS IR ATASKAITŲ TEIKIMAS

Siekiant stebėti ir kontroliuoti tvarumo rizikas yra naudojami įvairūs metodai ir periodiškumas. Fondai gali įgyvendinti stebėsenos mechanizmus, kurie grindžiami šios politikos integracijos lygiu. Svarbu, kad savo klientams ir kitiems suinteresuotiesiems subjektams teiktume ataskaitas. Valdymo įmonė paskelbs atsakingo investavimo ir tvarumo rizikos integravimo politiką ir pateiks ataskaitą kaip to reikalauja PRI.

## 8. BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS

Svarbu atkreipti dėmesį į tai, kad ESG veiksniai yra mūsų investavimo proceso dalis, o ne tikslas. Mūsų tikslas išlieka – priimti finansinius sprendimus dėl investicijų rizikos ir siekiamos grąžos.